

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
Al. Jana Pawła II 15
00-828 Warszawa

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 15, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **193 020** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **22 085** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości **22 085** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **18 933** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **10 792** tys. zł;
- oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

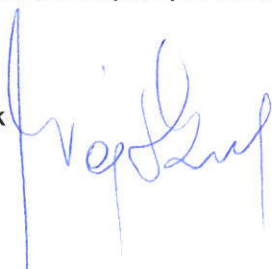
Poznań, 20 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784



Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004



GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.
Al. Jana Pawła II 15
00-828 Warszawa

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą P.R.E.S.C.O. GROUP Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

00-828 Warszawa, Al. Jana Pawła II 15

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki było:

- windykacja wierzytelności i zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu.

1.4. Podstawa działalności

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 8 listopada 2010 roku (Rep. A nr 5178/2010) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 7 grudnia 2010 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372319.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 897-17-02-186

REGON 020023793

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 19 700 tys. zł i dzielił się na 19 700 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W roku 2012 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Andrzejewski Investments Limited	8 014 000	40,7%
Piwonski Investments Limited	8 002 248	40,6%
Legg Mason Akcji Skoncentrowany Fundusz inwestycyjny Zamknięty	1 052 140	5,3%
Pozostali	2 631 612	13,4%

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- pozostałe kapitały 17 801 tys. zł
- straty zatrzymane (5 588) tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 31 913 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku członkami Zarządu byli:

- Krzysztof Piwoński - Prezes Zarządu
- Wojciech Andrzejewski - Wiceprezes Zarządu
- Paweł Szejko - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Podmiot dominujący

P.R.E.S.C.O. GROUP S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia 2012 - 31 grudnia 2012 roku
Suma bilansowa	- 117 127 tys. zł
Wynik finansowy	- (6 101) tys. zł
Zmniejszenie kapitału własnego	- (9 253) tys. zł
Wzrost stanu środków pieniężnych	- 243 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 15 159 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
PRESCO Investments S.à r.l.	31.12.2012	Audit Conseil Services S.à r.l., Luksemburg	bez zastrzeżeń
P.R.E.S.C.O. Investment I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	31.12.2012	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **193 020** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **22 085** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości **22 085** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **18 933** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **10 792** tys. zł;
- oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. za 2012 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 2012/07/18/2 z dnia 18 lipca 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 20 lipca 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Agatę Wojtkowiak (nr ewidencyjny 10784). Badanie przeprowadzono w terminie od dnia 11 lutego 2013 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 czerwca 2012 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 3024 poz. 16645 z 21 listopada 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	172 307	89,3	114 195	79,2	60 179	97,8
Rzeczowe aktywa trwałe	1 242	0,6	1 343	0,9	1 554	2,5
Wartości niematerialne	2 323	1,2	2 420	1,7	2 539	4,1
Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej	168 738	87,4	110 390	76,5	56 086	91,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4	0,0	16	0,0		0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0,0	26	0,0		0,0
Aktywa obrotowe	20 713	10,7	30 050	20,8	1 348	2,2
Zapasy	53	0,0	52	0,0	10	0,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 272	1,2	818	0,6	853	1,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 388	9,5	29 180	20,2	485	0,8
SUMA AKTYWÓW	193 020	100,0	144 245	100,0	61 527	100,0
PASYWA						
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	107 624	55,8	88 691	61,5	54 452	88,5
Zobowiązania długoterminowe	50 434	26,1	29 660	20,6	164	0,3
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	50 434	26,1	29 660	20,6	152	0,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,0		0,0	12	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	34 962	18,1	25 894	18,0	6 911	11,2
Kredyty, pożyczki i pozostałe zobowiązania finansowe	29 657	15,4	12 812	8,9	647	1,1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 297	1,7	11 727	8,1	6 264	10,2
Rezerwy	2 008	1,0	1 355	0,9		0,0
SUMA PASYWÓW	193 020	100,0	144 245	100,0	61 527	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	1.01.2012 - 31.12.2012	% przych. ze sprzedaży	1.01.2011 - 31.12.2011	% przych. ze sprzedaży	1.01.2010 - 31.12.2010	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	90 812	100,0	41 112	100,0	45 151	100,0
Koszt własny sprzedaży	(39 396)	(43,4)	(30 614)	(74,5)	(17 753)	(39,3)
Wynik brutto ze sprzedaży	51 416	56,6	10 498	25,5	27 398	60,7
Koszty ogólnego zarządu	(2 731)	(3,0)	(2 427)	(5,9)	(1 209)	(2,7)
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych	(19 406)	(21,4)	9 652	23,5	(10 343)	(22,9)
Wynik ze sprzedaży	29 279	32,2	17 723	43,1	15 846	35,1
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(457)	(0,5)	(1 238)	(3,0)	31	0,1
Wynik na działalności finansowej	(6 711)	(7,4)	(1 780)	(4,3)	(519)	(1,1)
Wynik finansowy brutto	22 111	24,3	14 705	35,8	15 358	34,0
Podatek dochodowy	(26)	0,0	2	0,0	(230)	(0,5)
Wynik finansowy netto	22 085	24,3	14 707	35,8	15 128	33,5
Całkowite dochody za rok	22 085	24,3	14 707	35,8	15 128	33,5
akcjonariuszom jednostki dominującej	22 085	24,3	14 707	35,8	15 128	33,5
udziałom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	1,2	0,2
Wskaźniki rentowności			
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	24,3%	35,8%	33,5%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	56,6%	25,5%	60,7%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	11,4%	10,2%	24,6%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	20,5%	16,6%	27,8%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług*} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	8	7	6
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	44,2%	38,5%	11,5%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w złotych			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	5,5	4,5	2,8
Wynik finansowy netto na jedną akcję w złotych			
$\frac{\text{wynik finansowy}}{\text{liczba akcji}}$	1,1	0,7	0,8

*) średni stan zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 22 085 tys. zł.

Zysk netto za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku ukształtowały następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży w kwocie 29 279 tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (457) tys. zł,
- strata na działalności finansowej w wysokości (6 771) tys. zł,
- podatek dochodowy w wysokości (26) tys. zł.

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej w badanym roku była działalność związana z obrotem i windykacją wierzytelności nabytych. W badanym okresie Grupa osiągnęła 90 812 tys. zł przychodów ze sprzedaży oraz poniosła koszty związane z ich uzyskaniem równe 39 396 tys. zł. Ogólna wielkość przychodów ze sprzedaży zwiększyła się o 120,9% porównując z rokiem poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku suma bilansowa wyniosła 193 020 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku, w bieżącym okresie nastąpiło jej zwiększenie o 33,8%. Główną przyczyną wzrostu była emisja obligacji serii C i D oraz zaciągnięcie kredytu rewolwingowego. Pozyskane z tego tytułu środki przeznaczone zostały głównie na zakup nowych pakietów wierzytelności.

Aktywa trwałe wyniosły 172 307 tys. zł i stanowiły 89,3% sumy bilansowej. W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2011 roku udział ten wzrósł o 10,1 punktu procentowego. Największy udział w majątku trwałym Grupy w badanym roku stanowiły aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej, których udział w aktywach trwałych na dzień bilansowy stanowił 97,9%. W bieżącym roku obrotowym nastąpił spadek udziału aktywów obrotowych, które stanowią 10,7% ogólnej wielkości aktywów.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej była w badanym okresie finansowana przede wszystkim kapitałem własnym, który stanowił 55,8% ogólnej sumy pasywów. Udział kapitału obcego w strukturze finansowania w porównaniu do poprzedniego okresu wzrósł o 5,7 punktu procentowego. Główną przyczyną takiej tendencji był wzrost zobowiązań długo i krótkoterminowych związanych z dodatkową emisją obligacji w 2012 roku oraz zaciągnięcie kredytu rewolwingowego.

Wskaźniki płynności

W badanym roku obrotowym wskaźnik płynności uległ zmniejszeniu. Wartość wskaźnika płynności I-go stopnia wyniósł 0,6 i kształtuje się na poziomie niższym od postulowanego. Wzorcowy poziom analizowanego wskaźnika zawiera się w przedziale:

- wskaźnik I: od 1,5 do 2,0

Wskaźniki rentowności

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wskaźnik rentowności sprzedaży netto uległ zmniejszeniu o 11,5 punktu procentowego i wyniósł 24,3%, natomiast wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł o 31,1 punktu procentowego i wyniósł 56,6%. Wskaźnik rentowności majątku w poddanym analizie roku obrotowym kształtował się na poziomie 11,4%, podczas gdy rok wcześniej wyniósł 10,2%. Rentowność kapitału własnego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 20,5%, natomiast w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 16,6%.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł na 31 grudnia 2012 roku 8 dni i uległ wydłużeniu w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2011 roku o 1 dzień. Wskaźnik zadłużania uległ w roku kończącym się 31 grudnia 2012 roku zwiększeniu w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2011 roku o 5,7 punktu procentowego i wyniósł 44,2%.

Efektywność akcji

W badanym roku obrotowy wartość księgowa na jedną akcję uległa zwiększeniu o 1,00 zł i wynosiła 5,50 zł, wynik finansowy netto na jedną akcję również uległ zwiększeniu i wyniósł w 2012 roku 1,10 zł.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej P.R.E.S.C.O. GROUP S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 roku nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 20 marca 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Agata Wojtkowiak
Biegły Rewident
nr ewid. 10784

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004